

2024年06月11日

## 标配

## 证券分析师

方霁 S0630523060001

fangji@longone.com.cn



## 相关研究

1. 大基金三期或催化AI产业链关键领域，2024Q1存储原厂业绩表现亮眼——电子行业周报（20240527-20240602）
2. 英伟达第一财季营收再超预期，微软Build大会为AI大厦添砖加瓦——电子行业周报（20240520-20240526）
3. 联想全栈式AI战略扬帆起航，OpenAI、谷歌相继迭代大模型——电子行业周报（202405013-20240519）

# AI领域竞争日趋白热：英特尔新发布Lunar Lake、英伟达Blackwell已投产

——电子行业周报2024/6/3-2024/6/9

## 投资要点:

- 电子板块观点：英特尔新AIPC架构Lunar Lake发布，综合AI算力提升至120TOPS，其于AIPC赛道的竞争力进一步提升；英伟达Blackwell芯片已投产，Blackwell Ultra AI芯片将于2025年推出，产品更新加速有望重塑AI竞争格局并助推英伟达再上新高。当前电子行业供需处于底部平衡回暖阶段，行业估值处于历史低位，建议关注AI芯片及光模块、周期筑底、国产替代、IOT四大投资主线。
- 英特尔新AIPC架构Lunar Lake发布，综合AI算力提升至120TOPS，其于AIPC赛道的竞争力进一步提升。6月4日，英特尔CEO帕特·基辛格在COMPUTEX 2024上正式公布Lunar Lake架构的所有技术细节：CPU、GPU、NPU性能提升，能耗降低，综合AI算力达120TOPS，高于先前透露的100TOPS，达到了上代Meteor Lake的近3倍。与首代酷睿Ultra Meteor Lake改变CPU结构相比，完全为AIPC而设计的Lunar Lake，采用了全新的架构设计，不仅CPU核心将Lion Cove P核与Skymont E核集成在一起，还带了最新的Xe2-LPG GPU架构，以及新一代的NPU 4内核，带来了领先的AI性能。结合CPU、GPU和NPU所提供的AI算力，整个Lunar Lake平台的AI总算力达到120TOPS。其中，CPU可通过VNNI与AVX指令提供5TOPS的算力，驱动轻度AI工作；GPU性能提升50%，提供的67TOPS算力增加3.5倍，通过XMV与DP4a提供游戏与创作所需的AI性能；NPU提供的48TOPS算力增加4倍，能够处理密集向量与矩阵运算，提供AI辅助与创作等功能。NPU算力方面，和同行对比，高通骁龙X Elite的NPU的算力为45TOPS，苹果M4的NPU的算力只有38TOPS，虽然Lunar Lake略低于AMD最新推出的AIPC芯片——锐龙AI 300系列集成的AMD第三代NPU内核（50TOPS），但是英特尔更专注于提供更高的综合的AI算力，且带来了供电和电源管理方面的大幅改进，SoC耗电量减少40%，更适合于移动设备。基辛格预计今年基于英特尔芯片的AIPC出货将达到4500万台，在2028年时，搭载AI功能的PC在所有PC当中的占比将达到80%的水平。英特尔拥有300多个AI加速功能、500多个人工智能模型，已经拥有了完整的AIPC生态系统，英特尔于AI领域的全面布局和产品迭代将进一步引领行业热潮和AIPC新风向。
- 英伟达Blackwell芯片已投产，Blackwell Ultra AI芯片将于2025年推出，产品更新加速有望重塑AI竞争格局并助推英伟达再上新高。6月2日，英伟达创始人兼CEO黄仁勋在COMPUTEX 2024上宣布，备受期待的Blackwell芯片已经开始投产，预计将于2024年下半年向客户发货，标志着英伟达在AI技术领域的又一重大突破。同时，英伟达将在2025年推出Blackwell Ultra AI芯片，并在2026年推出全新的AI平台Rubin（该平台将采用HBM4内存），于2027年推出Rubin Ultra，更新节奏变为“一年一次”，打破“摩尔定律”，这也遵循了英伟达未来的产品升级计划，坚持数据中心规模、一年节奏、技术限制、一个架构的路线，不断更新产品，以满足不断变化的市场需求。这一计划的实施，将进一步巩固英伟达在AI行业的领先地位。英伟达的第一款Blackwell芯片为GB200，将成为英伟达2024、2025年的重要营收驱动。供应链预估2025年出货量有机会突破百万颗，将占英伟达高端GPU出货量的近40%~50%。此外，英伟达仅用了不到三个月的时间完成从Blackwell到Rubin的转型，进一步凸显了AI芯片市场竞争的激烈程度以及英伟达作为AI行业领跑者为保持地位而全力冲刺的态势。Blackwell芯片的投产和英伟达产品一年一更新的加速迭代有望重塑AI领域的竞争格局并带来更多可能性。

- **电子行业本周跑输大盘。**本周沪深300指数下降0.16%，申万电子指数下降0.46%，行业整体跑输沪深300指数0.30个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第5位，PE(TTM)53.12倍。截止6月7日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(+1.21%)、电子元器件(+0.83%)、光学光电子(-2.49%)、消费电子(-2.06%)、电子化学品(-1.53%)、其他电子(-5.70%)。
- **投资建议：**行业需求在逐步回暖，价格逐步上涨恢复到正常水平，海外压力下国产化力度依然在不断加大，行业估值历史分位较低，建议关注：**(1)** AI创新驱动板块，算力芯片关注寒武纪、海光信息、龙芯中科，光器件关注源杰科技、长光华芯、中际旭创、新易盛、光迅科技。**(2)** 未来周期有望筑底的高弹性板块。关注存储的兆易创新、东芯股份、江波龙、佰维存储，模拟芯片的圣邦股份、艾为电子、思瑞浦，CIS的韦尔股份、思特威、格科微，射频的卓胜微、唯捷创芯；关注消费电子蓝筹股立讯精密；小尺寸OLED的深天马A、京东方A。**(3)** 上游供应链国产替代预期的半导体设备、零组件、材料产业，关注中船特气、华特气体、安集科技、晶瑞电材、北方华创、中微公司、拓荆科技、富创精密、新莱应材。**(4)** 受益海外需求强劲、新的终端需求不断的IOT领域的乐鑫科技、恒玄科技。
- **风险提示：**(1) 下游需求复苏不及预期风险；(2) 地缘政治风险；(3) 市场竞争加剧风险。

## 正文目录

1. 行业新闻.....	5
2. 上市公告重要公告.....	7
3. 行情回顾.....	8
4. 行业数据追踪.....	11
5. 风险提示.....	13

## 图表目录

图 1 申万一级行业指数周涨跌幅 (%) .....	8
图 2 申万行业二级板块指数涨跌幅 (截至 2024/6/7) .....	8
图 3 申万行业二级板块指数估值 (截至 2024/6/7) .....	8
图 4 电子指数组合图 (截至 2024/6/7) .....	9
图 5 申万三级细分板块周涨跌幅 (%) .....	9
图 6 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股.....	10
图 7 2023 年 1 月 10 日-2024 年 6 月 7 日 DRAM 现货平均价 (美元) .....	11
图 8 2019 年 4 月-2024 年 4 月 NAND FLASH 合约平均价 (美元) .....	11
图 9 2021 年 3 月 4 日-2024 年 6 月 4 日 LPDDR3/4 市场平均价 (美元) .....	12
图 10 2021 年 2 月 7 日-2024 年 5 月 7 日 eMMC 5.1 合约平均价 (美元) .....	12
图 11 2021 年 6 月 5 日-2024 年 6 月 5 日 TV 面板价格 (美元) .....	13
图 12 2020 年 2 月-2024 年 6 月笔记本面板价格(美元) .....	13
图 13 2019 年 12 月-2024 年 6 月显示面板价格(美元).....	13
表 1 上市公司重要公告 .....	7

## 1. 行业新闻

### 1) 台积电原董事长刘德音退休，新“掌舵人”魏哲家力挺芯片行业复苏预期：AI 热潮乃核心驱动力

6月4日上午台积电举行股东常会，宣布台积电总裁魏哲家接替刘德音担任董事长一职，台积电进入由魏哲家全面掌舵时代。刘德音在会上表示，美国建厂成本自然比在中国台湾地区高，但台积电在美国建厂的成本比其他公司低，且现在全球破碎化的发展是必然趋势，因此台积电不得不赴美建厂。此外，台积电会继续考虑在日本熊本建第三座晶圆厂。成为台积电多年来首位兼任董事长和首席执行官的新“掌舵人”魏哲家(C.C. Wei)，重申他对人工智能技术迭代发展将推动2024年芯片行业强劲复苏的预期。周二被正式任命为台积电董事长的魏哲家坚持此前的预测，即在全球AI芯片强劲需求推动之下，今年芯片市场规模将增长10%，但不包括庞大的存储芯片部分。(信息来源：同花顺财经)

### 2) NVIDIA 官宣全新 Rubin GPU/Vera CPU

在台北电脑展2024的展前主题演讲中，NVIDIA CEO 黄仁勋宣布了该公司计划在未来几年内推出一系列全新的产品和技术。这些新产品将包括一款全新的二合一超级芯片，由Vera CPU和Rubin GPU组成，并采用第六代NVLink互连总线。此外，NVIDIA还计划推出新一代数据中心网卡CX9 SuperNIC和新的InfiniBand/以太网交换机X1600。关于处理器方面，Vera CPU采用了与GPU相同的架构命名规则，并搭载下一代HBM4高带宽内存，容量更大、性能更高。而关于显卡方面，在2025年将推出名为“Blackwell Ultra”的升级版产品，具体规格未公布。而正式的新一代“Rubin”显卡预计将在2027年第四季度投产，采用12堆栈的HBM4高带宽内存。(信息来源：同花顺财经)

### 3) Redmi A3x 正式发布：小米的新入门级智能手机

近日，小米公司在全球范围内发布了其最新款入门级智能手机——Redmi A3x。这款手机在巴基斯坦首次亮相后，便迅速凭借其高性价比和强大的功能在全球市场上引起了广泛关注。Redmi A3x是一款性价比较高的智能手机，继承了Redmi A系列的一贯实惠价格和强大性能。它配备了一块6.71英寸的显示屏，分辨率达到1650 x 720像素，并且支持90Hz的刷新率。在硬件配置方面，Redmi A3x搭载了紫光展锐Tiger T603处理器，该处理器采用了ARM架构，12nm工艺，拥有两个1.8GHz的ARM Cortex-A75内核和六个1.6GHz的Cortex-A55内核。(信息来源：同花顺财经)

### 4) Blackwell 芯片已投产

备受期待的Blackwell芯片已经开始投产，这标志着英伟达在AI技术领域的又一重大突破。此次发布的Blackwell芯片，不仅是英伟达自身技术实力的体现，更是对整个AI行业发展的有力推动。黄仁勋透露，英伟达将在2025年推出更为强大的Blackwell Ultra AI芯片，并在2026年推出全新的AI平台Rubin。这一系列动作无疑将进一步提升英伟达在全球AI芯片市场的地位。(信息来源：同花顺财经)

### 5) 总投资78亿美元，世界先进与恩智浦在新加坡合资建12英寸晶圆厂

6月5日，晶圆代工厂商世界先进(VIS)和恩智浦半导体(NXP)宣布计划在新加坡共同成立合资公司，名为VisionPower Semiconductor Manufacturing Company

(VSMC), 以兴建一座 12 英寸 (300mm) 晶圆厂, 总投资额为 78 亿美元。世界先进指出, 该合资公司兴建的 12 英寸晶圆厂将采用 40-130nm 制程技术, 将合作生产包括混合信号、电源管理和模拟产品, 以支持汽车、工业、消费性电子及行动装置等终端市场的需求, 相关技术授权及技术转移预计将来自台积电。(信息来源: 同花顺财经)

#### 6) TechInsights: 2023 年半导体组装和封装设备销售额下降 26%至 41 亿美元

TechInsights 指出, 半导体组装和封装设备销售额在 2023 年下降 26%至 41 亿美元。组装设备供应商经历了第二年两位数的下降, 原因是产能投资过度, 随后的生产过剩导致库存水平过高。几乎所有细分市场都出现了两位数的下跌, 其中芯片贴装(Die Attach)设备销售额下降了 28.1%, 引线键合(Wire Bonding)下降 49.8%, 封装(Packaging)下降 23.7%, 切割(Dicing)表现最好, 下降 2.5%。(信息来源: 同花顺财经)

#### 7) 国资委发布关于新时代中央企业高标准履行社会责任的指导意见: 大力发展战略性新兴产业

国资委发布关于新时代中央企业高标准履行社会责任的指导意见。着力强化产业引领。不断优化调整产业布局结构, 深入推进传统产业转型升级, 大力发展战略性新兴产业, 前瞻布局未来产业, 服务构建现代化产业体系。积极推进新型工业化, 加快产业高端化、智能化、绿色化、融合化发展。(信息来源: 同花顺财经)

#### 8) 集邦咨询: 6 月上旬各尺寸电视、显示器面板价格停止上涨 部分笔记本面板价格较前期小幅上涨

根据 TrendForce 集邦咨询显示器研究中心《2024 面板价格预测月度报告》调研数据显示, 2024 年 6 月上旬, 各尺寸电视、显示器面板价格停止上涨。部分笔记本面板价格较前期小幅上涨, 11.6 吋 TN 面板均价为 25.1 美元, 较前期价格上涨 0.1 美元; 14.0 吋 TN 面板均价为 26.9 美元, 较前期价格上涨 0.1 美元; 15.6 吋 Value IPS 面板均价自 2024 年 1 月下旬至今稳定在 40.4 美元, 与前期、前月价格相同; 17.3 吋 TN 面板均价自 2023 年 9 月下旬至今稳定在 38.3 美元。(信息来源: 同花顺财经)

#### 9) Canalys: 预计 2024 年全球智能手机出货量将复苏 3%至 11.8 亿台

受供需两端恢复的推动, Canalys 预计, 2024 年全球智能手机出货量将复苏 3%至 11.8 亿台。区域层面, 成熟市场的复苏力度仍较缓, 新兴市场复苏节奏较快, 但厂商拥挤程度正在加剧。长期来看, 2024 年至 2028 年全球智能手机出货量将以 2%的年复合增长率温和增长。(信息来源: 同花顺财经)

#### 10) CINNO Research: Q1 国内 XR 市场销量 16.4 万台 环比下滑 12%

根据 CINNO Research 统计数据显示, 2024 年第一季度国内 XR 市场进入传统销售淡季, 销量合计 16.4 万台, 环比下滑 12%。从整体市场格局来看, 2024 年第一季度国内 XR 市场销量 16.4 万台, 环比下滑 12%。其中消费级 VR 市场销量为 9.8 万台, 同比下滑 6%, 主要原因仍然是目前消费级 VR 偏小众, 凸显所配套的内容资源还不够丰富导致; 而消费级 AR 设备销量为 6.6 万台, 同比增长 62%。目前国内市场 AR 领域的融资活跃程度高于 VR 领域, Rokid、XREAL 和雷鸟创新都有相应的融资动态。另外, 从实用性、便利性等也都优于 VR。(信息来源: 同花顺财经)

## 2.上市公告重要公告

表1 上市公司重要公告

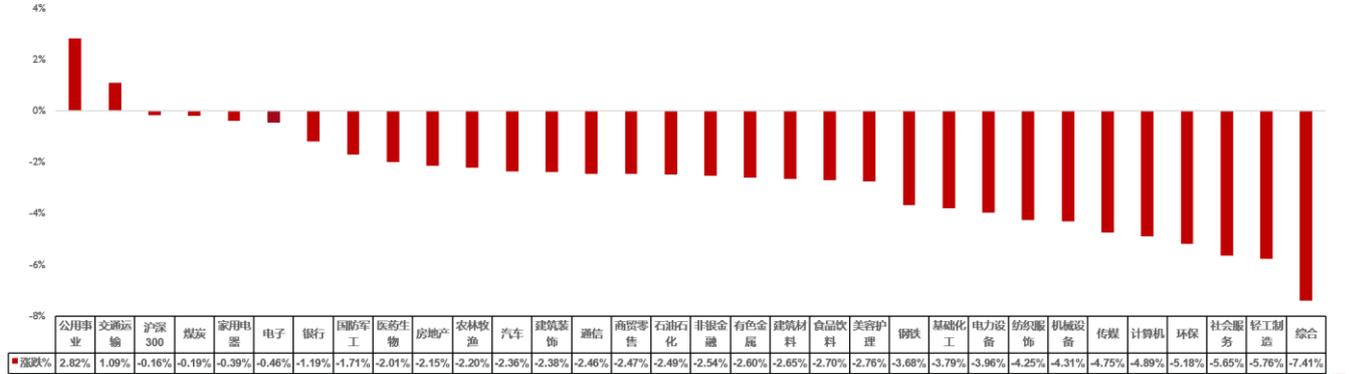
公司名称	公告类型	公司公告
峰昭科技 (688279.SH)	子公司增资	公司拟使用募集资金和自有资金向全资子公司峰岩上海增资人民币 1.3 亿元，其中以募集资金增资人民币 0.5 亿元，专项用于实施募集资金投资项目“高性能驱动器及控制系统的研发及产业化项目”，其余部分以自有资金增资。
瑞德智能 (301135.SZ)	股权激励	限制性股票授予日：2024 年 6 月 3 日；2024 年限制性股票激励计划激励方式：第二类限制性股票；限制性股票授予数量：234.46 万股；限制性股票授予价格：9.79 元/股；激励对象：总人数共计 201 人。
伊戈尔 (002922.SZ)	股权激励	股票期权与限制性股票首次授权/授予日为 2024 年 06 月 05 日；股票期权首次授予数量为 219 万份，行权价格为 13.20 元/份（调整后），激励对象共 239 名；限制性股票首次授予数量为 365 万股，授予价格为 8.14 元/股（调整后），激励对象共 71 名。
芯联集成 (688469.SH)	股权激励	限制性股票首次授予日：2024 年 6 月 4 日；限制性股票首次授予数量：0.92 亿股，占目前公司股本总额的 1.30%；股权激励方式：第二类限制性股票；激励对象：符合首次授予条件的 763 名激励对象。
峰昭科技 (688279.SH)	对外投资	公司全资子公司峰岩上海下设全资子公司峰岩半导体拟在上海市购买房产用于募投项目建设及公司经营发展，以满足公司规模扩张的需求，同时为持续的人才引进和战略发展预留充足的研发和办公空间。标的房产双方商定总价人民币 1.3 亿元。本次拟购买标的房产资金由部分募集资金和部分公司自有资金组成，其中拟使用募集资金 0.47 亿元，剩余价款使用自有资金补足。
天键股份 (301383.SZ)	限售股上市	本次解除限售的股份为公司部分首次公开发行前限售股，解除限售的股份数量为 0.17 亿股，占公司总股本的 14.3453%，解除限售股东户数共 3 户，限售期为自公司股票首次公开发行并上市之日起 12 个月（即自 2023 年 6 月 9 日至 2024 年 6 月 8 日）。本次解除限售的股份的上市流通日期为 2024 年 6 月 11 日。
澜起科技 (688008.SH)	政府补助	公司于 2024 年 5 月 31 日收到政府补助资金共计人民币 0.46 亿元，为与收益相关的政府补助。
格科微 (688728.SH)	政府补助	公司全资子公司格科半导体（上海）有限公司近日收到单笔政府补助款项人民币 4.87 亿元，为与资产相关的政府补助。
华天科技 (002185.SZ)	政府补助	公司及子公司自 2024 年 4 月 3 日至 2024 年 5 月 31 日期间，获得政府补助共 0.39 亿元，其中与资产相关的政府补助合计人民币 142 万元（未经审计）；收到与收益相关的政府补助合计人民币 0.38 亿元（未经审计）。
欧菲光 (002456.SZ)	政府补助	公司控股子公司欧菲微电子于近日收到政府补助人民币 0.16 亿元，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净利润绝对值的 20.93%。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 3.行情回顾

本周沪深 300 指数下降 0.16%，申万电子指数下降 0.46%，行业整体跑输沪深 300 指数 0.30 个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第 5 位，PE(TTM)53.12 倍。

图1 申万一级行业指数周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

截止 6 月 7 日, 申万电子二级子板块涨跌: 半导体(+1.21%)、电子元器件(+0.83%)、光学光电子(-2.49%)、消费电子(-2.06%)、电子化学品(-1.53%)、其他电子(-5.70%)。海外方面, 台湾电子指数上升 5.78%, 费城半导体指数上升 3.20%。

图2 申万行业二级板块指数涨跌幅 (截至 2024/6/7)

指数	代码	板块	收盘价	周涨跌幅	30日涨跌幅	年初至今
申万电子二级指数	801081.SI	半导体	3,288.07	1.21%	-1.02%	-18.84%
	801083.SI	电子元器件	5,110.94	0.83%	-1.65%	4.53%
	801084.SI	光学光电子	1,221.65	-2.49%	-6.76%	2.53%
	801085.SI	消费电子	5,295.25	-2.06%	-3.36%	8.32%
	801086.SI	电子化学品	4,469.37	-1.53%	-2.37%	-10.04%
801082.SI	其他电子	6,796.04	-5.70%	-7.54%	-14.68%	
大盘指数	000001.SH	上证指数	3,051.28	-1.15%	-3.06%	-1.23%
	399001.SZ	深证成指	9,255.68	-1.16%	-5.27%	-15.98%
	399006.SZ	创业板指	1,781.07	-1.33%	-5.89%	-24.11%
	000300.SH	沪深300	3,574.11	-0.16%	-2.32%	-7.68%
801080.SI	电子(申万)	3,279.85	-0.46%	-2.82%	-5.93%	
行业指数	TWSE071.TW	台湾电子指数	566.84	5.78%	9.64%	88.74%
	SOX.GI	费城半导体指数	5,287.24	3.20%	10.50%	108.81%

资料来源: Wind, 东海证券研究所

图3 申万行业二级板块指数估值 (截至 2024/6/7)

指数	代码	板块	PE估值			PS估值			PB估值		
			PE (TTM)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)	PS (TTM)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)	PB (MRQ)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
申万电子二级指数	801081.SI	半导体	118.67	89.12%	87.67%	5.71	36.19%	52.12%	4.61	6.27%	10.11%
	801083.SI	电子元器件	31.97	42.21%	27.11%	2.68	62.53%	45.97%	3.34	8.20%	4.23%
	801084.SI	光学光电子	49.41	62.90%	59.84%	1.16	19.95%	9.95%	2.67	15.33%	10.67%
	801085.SI	消费电子	28.39	23.66%	16.07%	1.13	31.33%	15.66%	3.19	10.35%	5.16%
	801086.SI	电子化学品	68.85	91.88%	78.84%	4.16	18.05%	16.93%	4.16	8.37%	10.11%
801082.SI	其他电子	47.80	70.90%	52.86%	0.89	50.29%	33.99%	6.20	2.10%	1.13%	
大盘指数	000001.SH	上证指数	13.46	65.05%	47.31%	1.12	57.30%	38.88%	2.70	5.65%	2.98%
	399001.SZ	深证成指	21.85	9.81%	19.89%	1.42	3.54%	4.32%	2.02	3.05%	4.69%
	399006.SZ	创业板指	27.39	5.61%	2.84%	2.72	3.54%	1.77%	3.48	2.14%	3.00%
	000300.SH	沪深300	12.04	41.63%	38.92%	1.20	40.89%	32.02%	3.10	7.96%	5.28%
801080.SI	电子(申万)	53.12	92.17%	68.72%	2.05	53.59%	35.64%	3.90	13.27%	11.71%	
行业指数	TWSE071.TW	台湾电子指数	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	SOX.GI	费城半导体指数	52.01	99.68%	99.74%	13.46	99.84%	99.87%	10.46	99.84%	99.87%

资料来源: Wind, 东海证券研究所

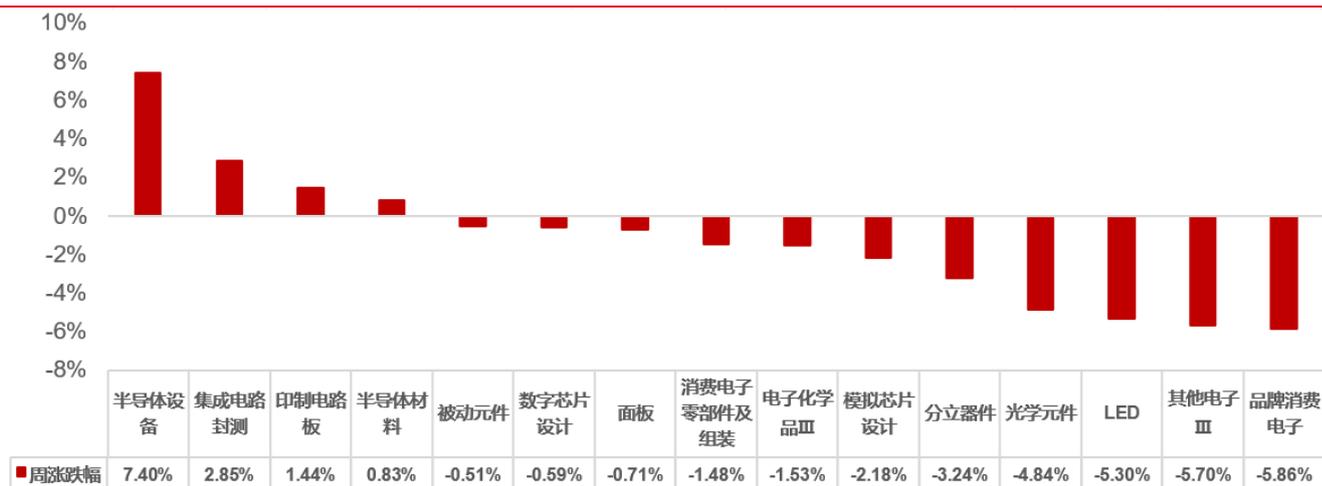
图4 电子指数组合图 (截至 2024/6/7)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

本周半导体细分板块涨跌幅分别为: 品牌消费电子 (-5.86%)、消费电子零部件及组装 (-1.48%)、半导体设备 (+7.40%)、面板 (-0.71%)、被动元件 (-0.51%)、LED (-5.30%)、数字芯片设计 (-0.59%)、模拟芯片设计 (-2.18%)、印制电路板 (+1.44%)、电子化学品III (-1.53%)、光学元件 (-4.84%)、半导体材料 (+0.83%)、其他电子III (-5.70%)、集成电路封测 (+2.85%)、分立器件 (-3.24%)。

图5 申万三级细分板块周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图6 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股

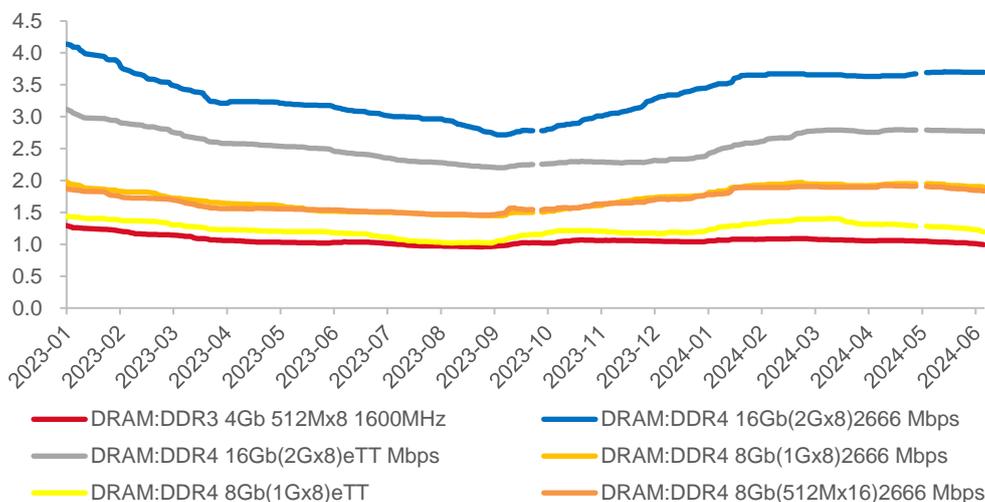
大类	证券代码	分类	证券名称	周涨跌幅前三	30日涨跌幅
半导体	003026.SZ	半导体材料	中晶科技	27.22%	30.97%
	688525.SH	数字芯片设计	佰维存储	12.30%	5.77%
	301369.SZ	半导体设备	联动科技	11.93%	12.92%
	688416.SH	数字芯片设计	恒烁股份	-14.55%	-12.16%
	688512.SH	模拟芯片设计	慧智微	-13.53%	-14.21%
	688153.SH	模拟芯片设计	唯捷创芯	-13.26%	-23.30%
电子元器件	605258.SH	印制电路板	协和电子	61.09%	57.35%
	301176.SZ	印制电路板	逸豪新材	54.66%	52.17%
	300739.SZ	印制电路板	明阳电路	22.09%	18.86%
	002288.SZ	印制电路板	*ST超华	-22.99%	-69.55%
	002199.SZ	被动元件	东晶电子	-18.02%	-22.88%
	688020.SH	印制电路板	方邦股份	-14.66%	-2.76%
光学光电子	000100.SZ	面板	TCL科技	6.43%	-2.19%
	002654.SZ	LED	万润科技	3.13%	3.53%
	600666.SH	面板	ST瑞德	1.63%	-18.24%
	300269.SZ	LED	联建光电	-27.68%	-34.19%
	002808.SZ	光学元件	ST恒久	-22.89%	-33.19%
	002289.SZ	面板	ST宇顺	-19.15%	-3.56%
消费电子	300822.SZ	消费电子零部件及组装	贝仕达克	51.22%	27.23%
	000021.SZ	消费电子零部件及组装	深科技	11.44%	5.37%
	300787.SZ	消费电子零部件及组装	海能实业	9.92%	-8.00%
	603133.SH	消费电子零部件及组装	退市碳元	-83.84%	-83.84%
	301180.SZ	消费电子零部件及组装	万祥科技	-27.42%	-9.69%
	300956.SZ	消费电子零部件及组装	英力股份	-26.97%	64.06%
其他电子Ⅲ	002869.SZ	其他电子Ⅲ	金溢科技	19.88%	19.31%
	300656.SZ	其他电子Ⅲ	民德电子	13.89%	11.05%
	301328.SZ	其他电子Ⅲ	维峰电子	7.07%	4.09%
	900938.SH	其他电子Ⅲ	海科B	-18.75%	-24.03%
	002729.SZ	其他电子Ⅲ	好利科技	-17.19%	-26.59%
	301099.SZ	其他电子Ⅲ	雅创电子	-15.41%	-9.48%
电子化学品Ⅲ	300346.SZ	电子化学品Ⅲ	南大光电	8.19%	13.12%
	603078.SH	电子化学品Ⅲ	江化微	7.25%	7.34%
	300576.SZ	电子化学品Ⅲ	容大感光	3.99%	3.99%
	300684.SZ	电子化学品Ⅲ	中石科技	-14.72%	2.14%
	831526.BJ	电子化学品Ⅲ	凯华材料	-14.22%	8.80%
	688371.SH	电子化学品Ⅲ	菲沃泰	-12.27%	-14.27%

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

## 4.行业数据追踪

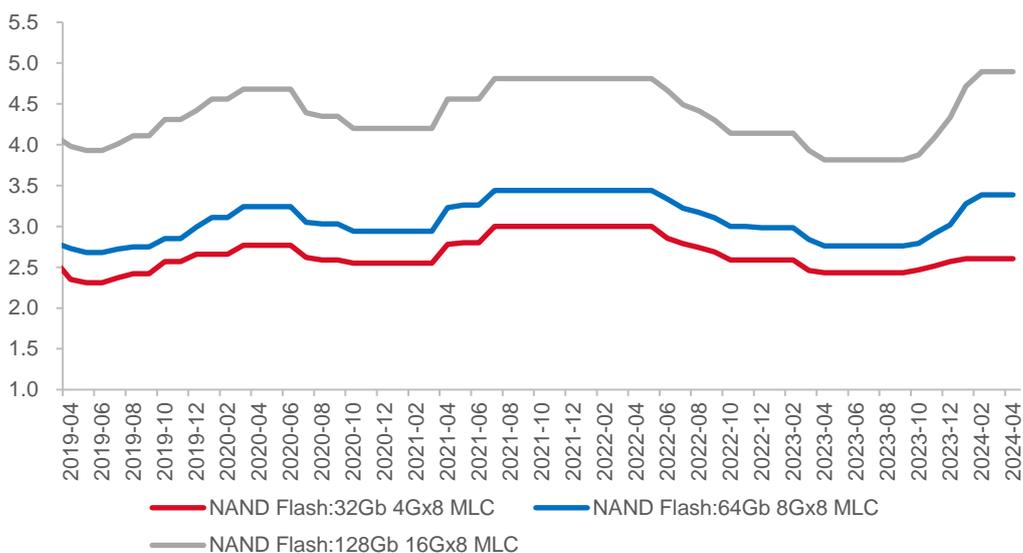
(1) 存储芯片价格小幅度反弹，下游需求显著增加。

图7 2023年1月10日-2024年6月7日 DRAM 现货均价 (美元)



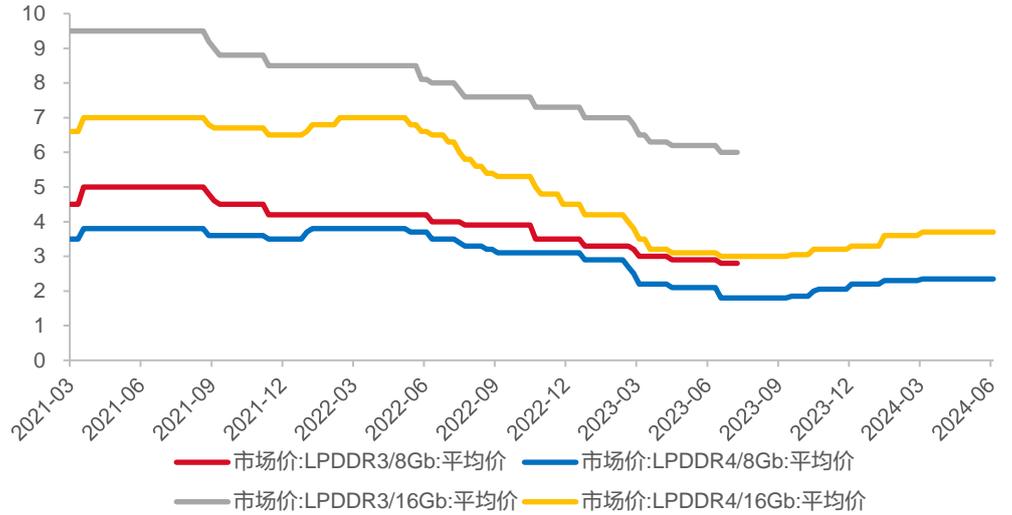
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图8 2019年4月-2024年4月 NAND FLASH 合约均价 (美元)



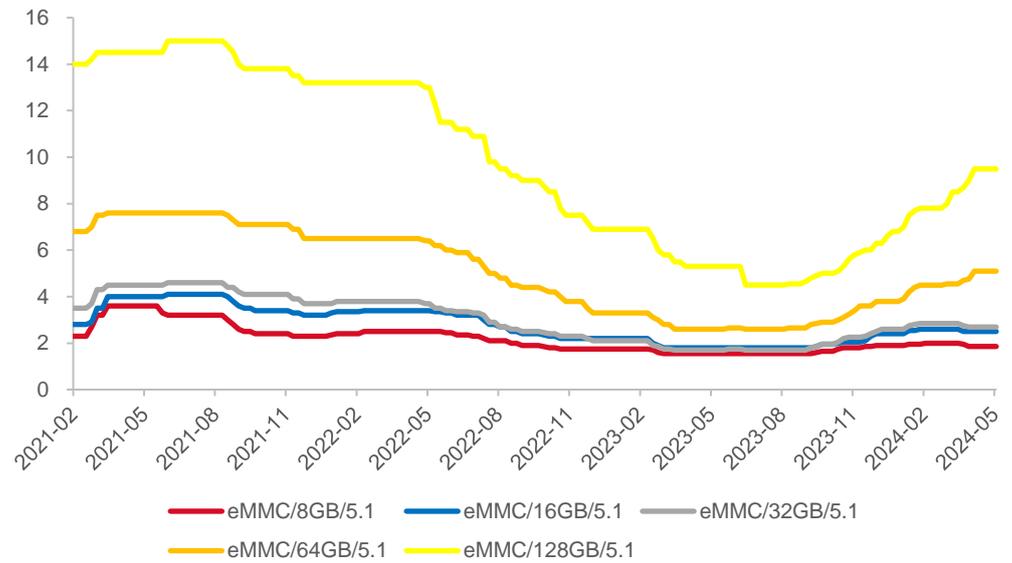
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图9 2021年3月4日-2024年6月4日 LPDDR3/4 市场均价 (美元)



资料来源: 同花顺 iFind, 东海证券研究所

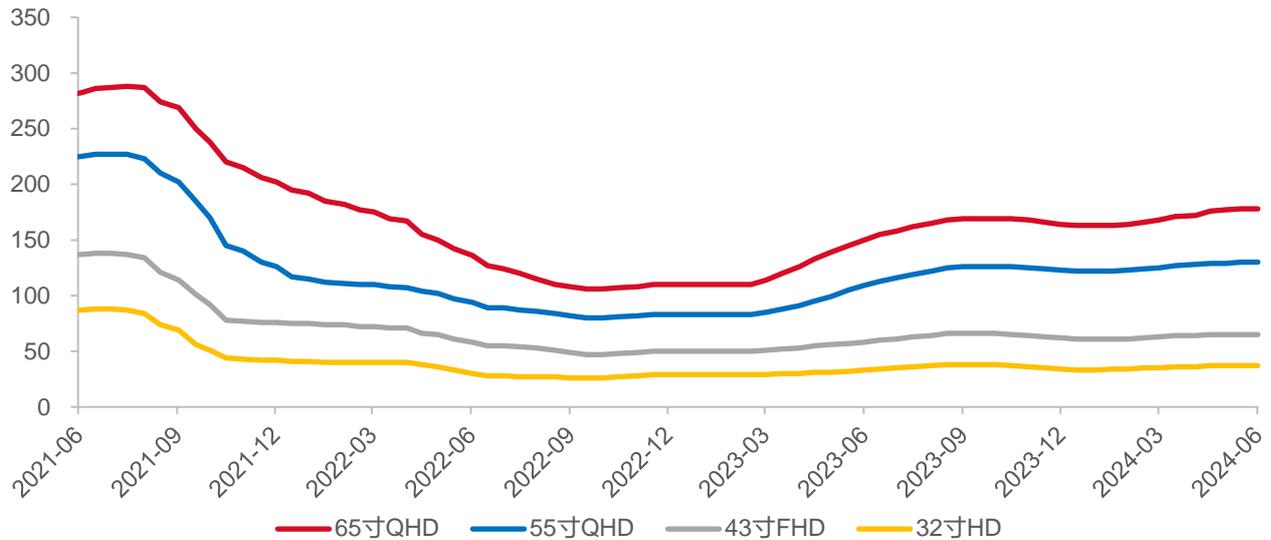
图10 2021年2月7日-2024年5月7日 eMMC 5.1 合约均价 (美元)



资料来源: 同花顺 iFind, 东海证券研究所

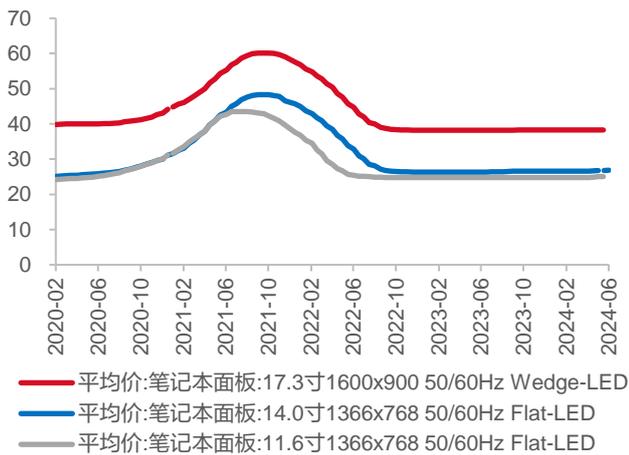
(2) TV 面板价格小幅回升，IT 面板价格逐渐企稳。

图11 2021年6月5日-2024年6月5日TV面板价格(美元)



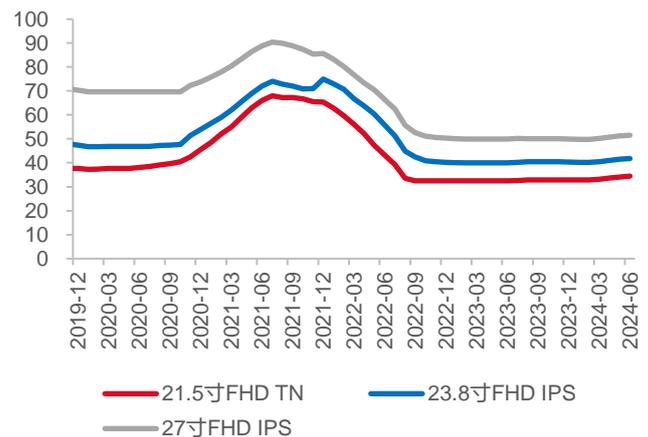
资料来源: WitsView 公众号, 东海证券研究所

图12 2020年2月-2024年6月笔记本面板价格(美元)



资料来源: 同花顺 iFind, 东海证券研究所

图13 2019年12月-2024年6月显示面板价格(美元)



资料来源: 同花顺 iFind, 东海证券研究所

## 5.风险提示

(1) **下游终端需求复苏不及预期风险**: 下游需求复苏程度不及预期可能导致相关企业库存积压或相关工程建设进度放缓, 并可能再度影响产业链内部分企业的稼动率;

(2) **地缘政治风险**: 国际贸易摩擦和相关进出口管制进一步升级, 可能导致相关设备、原材料紧缺, 或造成供应链风险;

(3) **市场竞争加剧风险**: 国产替代程度较高的部分细分市场竞争加剧, 可能导致相关企业毛利率承压, 影响其盈利水平。

## 一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

## 二、分析师声明:

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师,具备专业胜任能力,保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑,采用合法合规的数据信息,审慎提出研究结论,独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论,不受任何第三方的授意或影响,其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来,均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

## 三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下,本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议,任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效,本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

## 四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

### 上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦  
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)  
 座机: (8621) 20333275  
 手机: 18221959689  
 传真: (8621) 50585608  
 邮编: 200215

### 北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F  
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)  
 座机: (8610) 59707105  
 手机: 18221959689  
 传真: (8610) 59707100  
 邮编: 100089